

## РАЗРАБОТКА ФИНАНСОВО - АНАЛИТИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ МОНИТОРИНГА ОЦЕНКИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Деловая активность предприятий является одним из центральных факторов эффективности рыночной экономики. В настоящее время важными и практически не исследованными являются вопросы деловой активности промышленных предприятий. Российская промышленность - один из наиболее уязвимых секторов экономики в условиях глобализации. Большинство ее отраслей существенно отстает от мировых лидеров по технологическому уровню, по эффективности использования факторов производства, по качеству производимой продукции. Более половины рынка занимает импортная продукция, причем ее качество не всегда отвечает необходимым требованиям, продукция многих предприятий является неконкурентоспособной не только на внешнем, но и на внутреннем рынке.

Повышение конкурентоспособности промышленных предприятий во многом зависит от уровня и тенденций развития их деловой активности. В связи с этим, активизация деловой активности промышленных предприятий посредством анализа соответствующих показателей и разработки на их основе финансово-аналитической модели мониторинга оценки деловой активности предприятий является важной предпосылкой успешной их деятельности. Наиболее целесообразным является осуществление мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий в каждом регионе, позволяющего регулярно получать достоверную информацию об уровне деловой активности хозяйствующих субъектов региональной экономики.

В настоящее время наблюдения за промышленными предприятиями осуществляются различными государственными структурами:

- Федеральная служба государственной статистики [6] постоянно проводит мониторинг 150 тыс. организаций видов экономической деятельности «Добыча полезных ископаемых», «Обрабатывающие производства», «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды». Подготавливаются и ежегодно публикуются статистические данные, характеризующие основные и оборотные средства предприятий, запасы и затраты, денежные средства, непокрытые убытки, источники собственных средств, расчеты и прочие активы и пассивы. Кроме того, рассчитывается индекс предпринимательской уверенности, характеризующий состояние деловой активности крупнейших российских промышленных предприятий.

Индекс предпринимательской уверенности в промышленности представляет собой результирующий композитный индикатор, который рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок, составленных в результате опроса руководителей предприятий по фактически сложившимся уровням спроса и запасов готовой продукции (с обратным знаком), а также ожидаемой тенденции выпуска продукции.

Также рассматривается изменение структуры запасов, отслеживается доля собственных оборотных средств в собственном капитале, рассчитываются коэффициенты обеспеченности запасов и затрат собственными средствами, текущей и абсолютной ликвидности, сравниваются уровни рентабельности производства.

- Центр экономической конъюнктуры при Правительстве Российской Федерации [7] регулярно представляет аналитические материалы о деловой активности базовых промышленных предприятий России и ожиданиях на ближайшую перспективу. Для анализа используются результаты ежемесячного опроса руководителей около 1200 базовых предприятий 11 отраслей промышленности из 73 регионов страны, проводимого Федеральной службой государственной статистики.

- В рамках долгосрочной научно-исследовательской программы «Российский экономический барометр», проводимой Центром Изучения Переходной Экономики Института Мировой Экономики и Международных Отношений (ИМЭМО) РАН [4] с 1991 года осуществляется мониторинг деятельности российских промышленных и сельскохозяйственных предприятий, а также коммерческих банков на основе ежемесячных почтовых опросов. Основные результаты исследований, а также данные проводимых опросов публикуются в ежеквартальном журнале на английском языке The Russian Economic Barometer. База данных включает более 500 показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий и коммерческих банков, более 200 рядов показателей, в том числе оценки респондентами показателей деятельности предприятий за месяц, за полугодие, за год, а так же их прогнозы на три и шесть месяцев.

- Институт экономики переходного периода (ИЭПП) [5] начиная с 1992 г. регулярно проводит ежемесячные конъюнктурные опросы руководителей крупнейших российских промышленных предприятий. Основные результаты исследований, выполняемых Институтом, представлены в ежегодных обзорах «Российская экономика. Тенденции и перспективы», серии «Экономика переходного периода». По результатам конъюнктурных опросов руководителей промышленных предприятий издается ежемесячный «Российский бюллетень конъюнктурных опросов», где представлены отчеты о состоянии реального сектора экономики, основных тенденциях в промышленности. Оценивается изменение платежеспособного спроса, объемов производства, изменение цен, себестоимости продукции, а также приводится прогноз основных конъюнктурных показателей.

- Центр анализа данных Государственного университета - Высшей школы экономики [3] с ноября 1994 г. проводит систематический анализ тенденций развития экономики России. Результаты исследования публикуются в ежемесячном сборнике «Российская экономика: прогнозы и тенденции». В исследовании используются данные Федеральной службы государственной статистики, материалы Министерства финансов РФ, Министерства экономического развития и торговли РФ, Банка России, Института анализа предприятий и рынков ГУ-ВШЭ, Центра экономической конъюнктуры, Бюро экономического анализа, а также собственная информация. Результаты конъюнктурных опросов предприятий позволяют оценить изменения, произошедшие в объеме промышленного производства, объеме инвестиций в основной капитал, параметры роста промышленного производства, показатели финансового состояния предприятий.

Проводимые, рассмотренными выше институтами и центрами, исследования позволяют получить в основном статистические данные, аналитические результаты, характеризующие наиболее важные конъюнктурные показатели, и не предоставляют полную информацию, позволяющую оценить деловую активность предприятий. То есть, финансово-аналитическая система мониторинга, проводимая этими организациями, не предполагает оценку влияния внешней среды на деловую активность промышленных предприятий.

Анализ методических подходов к оценке деловой активности промышленных предприятий показал, что одним из наиболее распространенных в финансово-экономической практике инструментов оценки деловой активности предприятий является коэффициентный анализ. Однако в научной экономической литературе нет единого подхода к систематизации показателей деловой активности. Причинами существования этой проблемы является неоднозначность определения самого понятия. Это связано, прежде всего, со сложностью и многоаспектностью рассматриваемого термина.

В настоящее время в теории и практике финансового анализа, в частности проблеме анализа и оценке деловой активности предприятий, уделяют внимание многие российские экономисты. Так, например, взаимодействие деловой активности, эффективности и конкурентоспособности рассматривается в работах И.В. Сидоренко. Автор обосновывает, что «деловая активность – это деятельность всех функциональных подразделений предприятия, которая направлена в целом на повышение эффективности работы предприятия и его конкурентоспособности» [10, с. 8]. Автор предлагает рассматривать деловую активность в трех направлениях: финансовом, производственном и коммерческом.

В свою очередь, В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина дают свое определение категории деловая активность – это «результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства» [1, с. 135]. Авторы определяют зависимость деловой активности от скорости оборота средств.

Близко к этому определению характеризуют деловую активность Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова. По их мнению, «деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота средств» [2, с. 167]. А оценка деловой активности предприятия является одним из направлений анализа результативности финансово-хозяйственной деятельности. Однако, в определении деловой активности авторы не нашли отражение финансового результата.

Г.В. Савицкая также является сторонником метода оценки деловой активности на основе анализа показателей оборачиваемости. Она отмечает, что «оборотчиваемость капитала тесно связана с его рентабельностью и является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность» [9, с. 279]. При этом автор делает акцент не только на подробном изучении скорости оборота капитала, но и на какой стадии кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств.

В работах Е.С. Стояновой рассматриваются коэффициенты оборачиваемости активов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, материально-производственных запасов, основных средств, собственного капитала, а также длительность операционного цикла. Автор относит коэффициенты деловой активности к наиболее важным показателям финансового менеджмента, так как они «позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства» [11, с. 66].

Л.В. Прыкина характеризует деловую активность «интенсивностью использования инвестированного (внутреннего) капитала» [8, с. 351]. Интенсификация использования капитала предприятия проявляется, прежде всего, в изменении скорости его оборота, что послужило поводом многим ученым-экономистам упоминать в определении сущности деловой активности только оборачиваемость.

Сравнительный анализ существующих подходов к оценке деловой активности предприятия, позволяет сделать вывод о том, что между рассмотренными методиками существует достаточно много разногласий. Например, относить ли к показателям деловой активности эффективность, рентабельность, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, коэффициент рыночной активности, коэффициент устойчивости экономического (финансового) роста, продолжительность операционного и финансового циклов.

Единогласно авторы в том, что основой любой методики анализа деловой активности предприятия являются показатели оборачиваемости оборотных средств. Они позволяют проанализировать скорость их обращения в пределах кругооборота. Скорость их кругооборота отражает деловую активность предприятия. Чем выше эта скорость, тем больше деловая активность.

Важно отметить, что анализ показателей оборачиваемости это одна из ключевых составляющих анализа деловой активности, но не единственная. В то же время анализ инвестиционной, финансовой деятельности играет важную роль в общей деловой активности, но он остался не раскрытым, что противоречит внутреннему содержанию деловой активности.

Недостаток подходов различных авторов к анализу деловой активности заключается также в том, что ни один автор не включает анализ денежно-потоковых показателей, которые отражают движение денежных потоков в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, что соответствует видам деловой активности предприятия.

Таким образом, в настоящее время в регионах наблюдается дефицит аналитической информации о состоянии промышленных предприятий. Информация, полученная из органов статистики, не обеспечивает комплексной оценки финансового состояния предприятий, предполагает обзор лишь общей макроэкономической ситуации в регионе, не отражая специфику результатов развития каждого конкретного предприятия. Методики российских информационно-аналитических агентств также не позволяют получить комплексную характеристику результатов деятельности анализируемых предприятий, а методики российских ученых основываются лишь на анализе показателей оборачиваемости. В связи с этим в настоящее время все более возрастает роль мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий в регионе.

Принимая во внимание отмеченные недостатки, деловую активность необходимо рассматривать как категорию, отражающую комплексную оценку эффективного использования совокупности всех ресурсов предприятия, в том числе финансового и инновационного потенциалов, и позволяющую обеспечить деловую репутацию предприятия на конкурентном рынке.

Поэтому при разработке финансово-аналитической модели мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий целесообразно рассматривать деловую активность в следующих аспектах: производственном, финансовом, инновационном и инвестиционном, так как она имеет тесную связь с важнейшими направлениями деятельности предприятия, выполняемыми ими функциями и характеризует динамику их работы. Это позволяет оценить как текущие, так и потенциальные возможности предприятия к саморазвитию.

Поскольку каждый регион представляет собой целостную социально-экономическую систему, отличающуюся определенными особенностями и отраслевой спецификой, сложно разработать унифицированную методику осуществления мониторинга оценки деловой активности предприятий для всех регионов и всех отраслей промышленности. Однако можно выработать общий подход к построению системы мониторинга в регионе, в рамках которого определяются отрасли, подлежащие мониторингу, разрабатываются отраслевые интегральные модели для диагностики состояния промышленных предприятий, формируется система мониторинга, включающая сбор и обработку информации, анализ, оценку деловой активности хозяйствующих субъектов.

Эффективно функционирующая система мониторинга промышленных предприятий позволит как хозяйствующим субъектам, так и государственным органам управления получать в оперативном режиме комплексную оценку деловой активности предприятий и принимать адекватные решения в условиях меняющейся конъюнктуры.

Финансово-аналитическая модель мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий представлена на рисунке 1.

Создание такой системы позволит осуществлять своевременный и объективный анализ экономических процессов на уровне хозяйствующих субъектов, отслеживать негативные тенденции в отраслях промышленности, оперативно принимать меры по стабилизации финансового состояния организаций, а также прогнозировать развитие экономической ситуации в промышленном секторе региона.

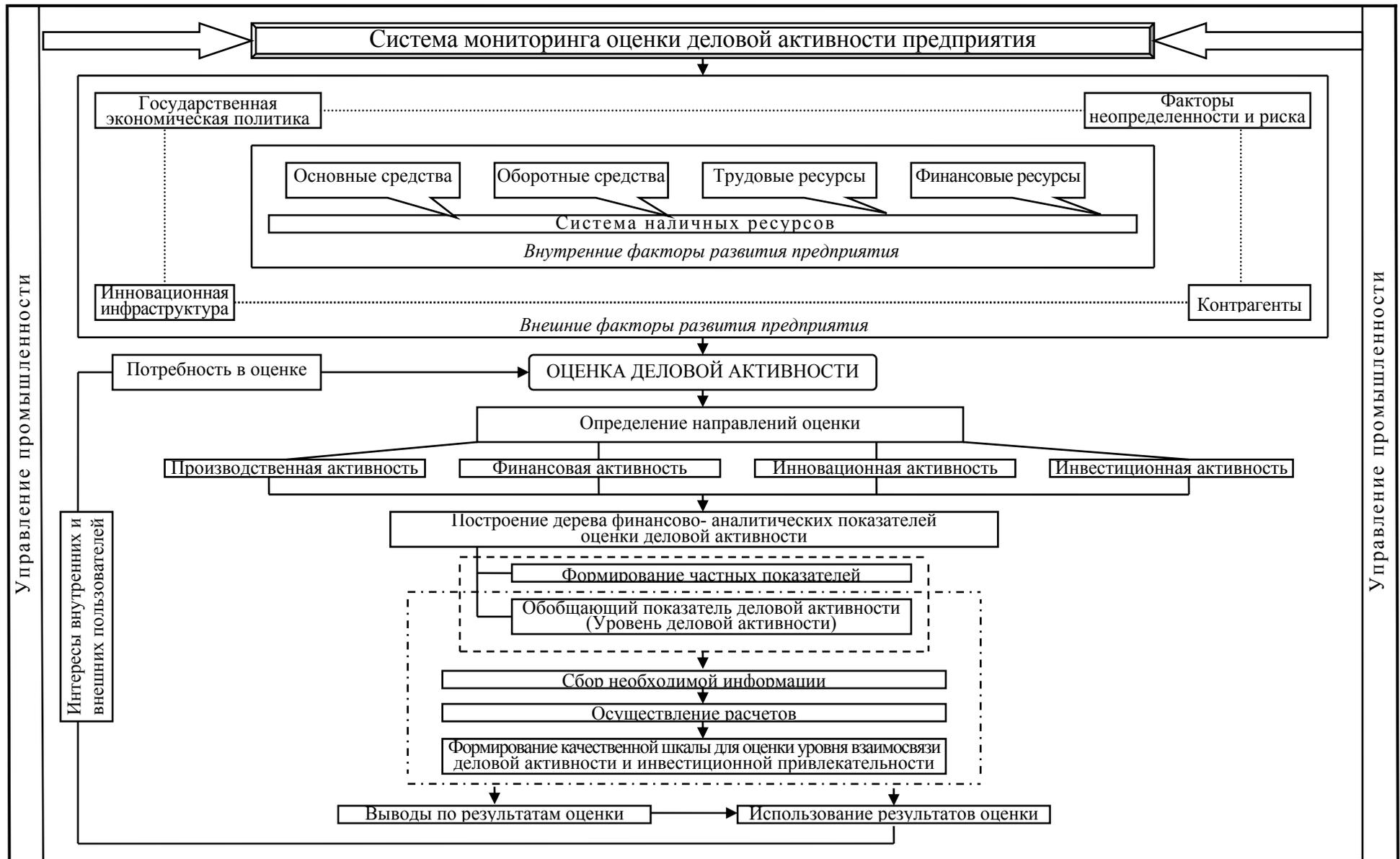


Рисунок 1. Финансово-аналитическая модель мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий

На результат оценки деловой активности промышленных предприятий значительное влияние оказывают факторы внешней и внутренней среды развития предприятия, их взаимосвязь и взаимозависимость.

Мониторинг оценки деловой активности предприятий включает в себя следующие элементы:

1) определение направлений оценки деловой активности: производственная активность, финансовая активность, инновационная активность и инвестиционная активность;

2) построение дерева показателей оценки финансового аспекта деловой активности, которое предполагает формирование системы частных показателей по направлениям активности и расчет обобщающего показателя – уровня деловой активности. При этом основными критериями выбора коэффициентов должны быть наибольшая информативность для оценки деловой активности, отражение оперативных характеристик деятельности предприятия и отсутствие дублирования информации;

3) сбор и обработка фактических данных по промышленным предприятиям;

4) осуществление расчетов финансово-аналитических показателей;

5) формирование качественной шкалы для оценки уровня взаимосвязи деловой активности и инвестиционной привлекательности предприятия;

6) формирование выводов по результатам оценки;

7) использование результатов оценки внутренними и внешними пользователями определяют потребность в ее оценке, цели и задачи.

В регионе в качестве центра, осуществляющего мониторинг оценки финансового аспекта деловой активности промышленных предприятий, может выступать Управление промышленности, департамент промышленности региона в силу законодательно закрепленных полномочий по осуществлению функций сбора и агрегирования информации о деятельности промышленных предприятий, большого опыта аналитической и исследовательской работы.

В условиях ограниченности информации, взаимодействие с системой мониторинга, несомненно, будет очень полезным, поскольку предоставит возможность получения аналитической информации, характеризующей деловую активность предприятий.

Таким образом, финансово-аналитическую модель мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий региона, можно рассматривать как многофункциональный контрольно-диагностический и информационно-аналитический инструмент, поскольку она позволяет:

- осуществлять комплексную оценку деловой активности промышленных предприятий;

- своевременно выявлять негативные тенденции в промышленном комплексе региона и предпринимать необходимые меры по стабилизации состояния хозяйствующих субъектов;

- формировать банк данных по предприятиям региона для предоставления различным категориям пользователей;

- получать агрегированные данные по предприятиям с определением уровня деловой активности и класса инвестиционной привлекательности.

Обобщая вышеизложенное, можно заключить, что внедрение финансово-аналитической модели мониторинга оценки деловой активности промышленных предприятий в регионе является мероприятием необходимым, целесообразным и актуальным в настоящее время.